

بیانیه سیاست سرمایه گذاری صندوق جاویدان سهام مانی

آدرس: تهران - خیابان نلسون ماندلا (جردن سابق) - خیابان وحید دستگردی (ظفر غربی) - پلاک
۲۷۳ - طبقه اول شرقی
تلفن: ۰۲۱۸۸۲۰۲۷۱۱-۱۲
پست الکترونیک: info@manifunds.com

مقدمه

- ۱) اهداف و استراتژی سرمایه گذاری
- ۲) روش های انتخاب و نظارت بر گزینه های سرمایه گذاری
- ۳) تعیین معیارهای ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه گذاری
- ۴) سیاست های شناسایی انواع ریسک های مرتبط بر سرمایه گذاری انجام شده و شیوه های اندازه گیری ، مدیریت و افشاء آن
 - ریسک کاهش ارزش دارایی صندوق
 - ریسک نکول سایر اوراق بهادار
 - ریسک نوسان نرخ بازده بدون ریسک
- ۵) سیاست های پایش و بازبینی عملکرد سرمایه گذاری
- ۶) سیاست های انجام ادواری آزمون های بحران به منظور مصون سازی سرمایه گذاری و مدیریت ریسک در شرایط بحرانی
- ۷) سیاست های بازنگری و بروز رسانی بیانیه سیاست های سرمایه گذاری
- ۸) تعیین فرآیند انتخاب و ارزیابی مدیران سرمایه گذاری و روش های جایگزین

بیانیه سیاست سرمایه گذاری

مقدمه

هدف از بیانیه سیاست سرمایه گذاری صندوق، آشنایی سرمایه گذاران با اهداف، سیاست‌ها و استراتژی های صندوق می‌باشد. لازم است سرمایه گذاران پیش از سرمایه گذاری در صندوق، این بیانیه را به دقت مطالعه فرمایند.

تاریخچه فعالیت صندوق

صندوق سرمایه گذاری جاویدان سهام مانی که صندوق سرمایه گذاری در سهامی محسوب می شود، در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۲۹ تحت شماره ۱۲۱۹۱ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۱۸ به شماره ۵۶۱۷۸ نزد مرجع ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری استان تهران به ثبت رسیده است. هدف از تشکیل این صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌های مالی و مدیریت این سبد است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. برای نیل به این هدف، صندوق در سهام، حق تقدم خرید سهام پذیرفته شده در بورس یا فرابورس، اوراق بهادار با درآمد ثابت و سپرده‌های بانکی سرمایه‌گذاری می‌نماید. مجوز فعالیت صندوق در تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۱۲ در نگاه ملی مجوز های کشور به مدت نامحدود صادر گردید. مرکز اصلی صندوق در تهران، خیابان نلسون ماندلا، خیابان دستگردی غربی، پلاک ۲۷۳، طبقه اول شرقی، واحد شش واقع شده است.

معرفی صندوق

جدول مشخصات صندوق جاویدان سهام مانی به شرح زیر می باشد:

| صندوق سرمایه گذاری جاویدان سهام مانی | |
|--------------------------------------|---|
| نوع صندوق: | سهامی |
| تاریخ آغاز فعالیت: | ۱۴۰۲/۱۱/۱۲ |
| مدیر صندوق: | شرکت سبد گردان مانی |
| متولی صندوق: | موسسه حسابرسی هدف نوین نگر |
| حسابرس: | موسسه حسابرسی و خدمات مالی ارقام نگر آریا |
| سایت صندوق: | https://javidanfund.ir |

اهداف صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری وجوه از سرمایه‌گذاران و اختصاص آنها به خرید انواع اوراق بهادار موضوع ماده ۴ اساسنامه به منظور کاهش ریسک سرمایه‌گذاری، بهره‌گیری از صرفه‌جویی‌های ناشی از مقیاس و تامین منافع برای سرمایه‌گذاران است. مدیریت صندوق درصدد آن است تا با پذیرش ریسک معقول، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد، به طوری که:

اول؛ هزینه به کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌شود و سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد.

دوم؛ صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می‌دهد.

و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار برای انجام سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

سوم؛ امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

چهارم؛ هزینه کارمزد معاملات صندوق‌ها نسبت به اشخاص حقیقی کمتر است.

توجه سرمایه‌گذاران را به این نکته جلب می‌نماید که صندوق سرمایه‌گذاری جاویدان فاقد تضمین سودآوری بوده و فعالیت صندوق به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار و شفافیت اطلاعاتی، تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشد.

۱) اهداف و استراتژیهای سرمایه‌گذاری

مدیر صندوق برای سرمایه‌گذاری از استراتژی فعال پیروی می‌کند چرا که معتقد است بازار سهام کشور در سطح نیمه قوی و یا ضعیف نیز کارا نیست در نتیجه می‌توان با جستجو و پیگیری مستمر اخبار عمومی و داده‌های تاریخی به بازدهی بیش از ریسک تحمیل شده به سرمایه‌گذار، دست یافت.

شرکت در دو گروه سهام سرمایه‌گذاری می‌نماید:

گروه اول شامل سهام شرکت‌هایی است که به لحاظ بنیادی با ارزش ذاتی خود فاصله دارند و زیر ارزش ذاتی معامله می‌شوند. عمده بخش دارایی‌های صندوق در این نوع سهام سرمایه‌گذاری می‌شود چرا که مدیریت اعتقاد دارد سبد سهام تشکیل شده، در بلندمدت به ارزش ذاتی خود می‌رسد. همچنین مدیر صندوق می‌کوشد به منظور اجتناب از اثرات منفی متنوع‌سازی بیش از حد بر روی بازده صندوق، تعداد سهام موجود در سبد صندوق را در محدوده کنترل شده‌ای حفظ نماید تا بتواند تسلط خود بر روی اخبار، اطلاعات و صورت‌های مالی شرکت‌های سرمایه‌پذیر را به سطح مطلوب ارتقاء بخشد.

گروه دوم که وزن کمتری از دارایی‌های صندوق را به خود اختصاص می‌دهد، شامل سهام شرکت‌هایی می‌شود که به نظر مدیر صندوق در کوتاه مدت روند صعودی خواهد داشت و در نتیجه بازده مناسبی در این زمان نصیب سرمایه‌گذاران خواهد کرد.

۲) روش های انتخاب و نظارت بر گزینه های سرمایه گذاری :

- صندوق سرمایه گذاری جاویدان سهام مانی بر اساس بند ۷ امیدنامه مربوط به سرمایه گذاری متعهد به انجام معاملات اوراق بهادار موضوع سرمایه گذاری صندوق، بر اساس شرایط زیر است :
- ۲-۷- باید همواره سفارش های خرید و فروش اوراق با رعایت شرایط زیر وارد سامانه معاملات مربوطه گردد:
- الف) به گونه ای که تفاوت بین کمترین قیمت خرید در سفارشهای خرید و بیشترین قیمت فروش در سفارشهای فروش صندوق، حداکثر برابر دامنه مظنه باشد.
- ب) به گونه ای که حجم سفارشهای خرید و فروش وارده برابر حداقل سفارش انباشته باشد. و در صورتیکه در اثر انجام معامله، حجم سفارش خرید یا فروش کمتر از حداقل سفارش انباشته شود یا تساوی میان آنها از بین برود، صندوق موظف است سفارشهای مذکور را ترمیم کند.
- ج) به گونه ای که صف خرید یا فروش اوراق مستمراً بیش از یک ساعت معاملاتی تداوم نیابد. در صورت عدم وجود اوراق در کد صندوق و عدم امکان خرید اوراق در سقف دامنه نوسان روزانه قیمت، صندوق ملزم به رعایت این بند نبوده، لیکن موظف است سفارش خرید را در سامانه معاملاتی حفظ نماید.
- ۳-۷- در صورت تقاضای صندوق مبنی بر توقف نماد معاملاتی ورقه بهادار، بورس تهران/ فرابورس ایران مربوطه میتواند دلیل صندوق را بررسی و در صورت توافق و تطابق با مقررات مربوطه، نماد معاملاتی ورقه بهادار را متوقف نماید. بورس تهران/ فرابورس ایران می تواند در راستای کمک تعادل عرضه و تقاضای بازار حسب درخواست صندوق در زمان بازگشایی، دامنه نوسان قیمت نماد معاملاتی ورقه بهادار مذکور را تا ۲ برابر دامنه نوسان عادی افزایش دهد.
- ۴-۷- در شرایطی مطابق با هر یک از موارد زیر، صندوق تعهد به انجام وظایف بازارگردانی را ندارد:
- ۱-۴-۷ هرگاه حجم معاملات صندوق بر روی هر ورقه بهادار در یک روز معاملاتی، برابر یا بیش از حداقل معاملات روزانه آن ورقه بهادار شود، تعهد صندوق در خصوص ورقه بهادار مذکور در آن روز معاملاتی، ایفا شده تلقی میشود.
- ۲-۴-۷ در صورتی که نماد معاملاتی ورقه بهادار مورد نظر بسته باشد.
- ۳-۴-۷ در مورد اوراق بهاداری که محدودیت دامنه نوسان قیمت موضوعیت دارد، در صورتی که قیمت ورقه بهادار در ۵ جلسه معاملاتی متوالی بیش از ۳ برابر دامنه مجاز نوسان، در یک جهت تغییر کند و در عین حال عرضه و تقاضای ورقه بهادار به تعادل نرسیده باشد؛ که مدت زمان معافیت صندوق بر اساس این بند توسط بورس تهران/ فرابورس ایران مربوطه حسب مورد تعیین میشود.
- د) سرمایه گذاری منابع صندوق در موضوعات سرمایه گذاری مجاز صرفاً بر اساس منافع سرمایه گذاران صورت میپذیرد.

۳) تعیین معیارهای ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه گذاری

- الف) سیاست گذاری و تعیین خط مشی سرمایه گذاری صندوق و تصمیم گیری در مورد خرید ، فروش یا حفظ مالکیت دارایی های صندوق در چارچوب مقررات ، اساسنامه و امیدنامه صندوق صورت پذیرد .
- ب) قیمت خرید و فروش اوراق بهادار صندوق با رعایت دستورالعمل نحوه تعیین قیمت خرید و فروش اوراق بهادار در صندوق سرمایه گذاری مصوب سازمان ، به منظور محاسبه قیمت صدور ، ابطال و ارزش خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری صندوق مطابق مفاد اساسنامه تعیین گردد .
- ج) گروه مدیران سرمایه گذاری، مجاز به اجرا یا ملغی کردن دستور خرید یک ورقه بهادار معین برای صندوق قبل از صدور دستور فروش همان ورقه بهادار با قیمت یکسان برای صندوق نمی باشند .
- د) گروه مدیران سرمایه گذاری ، مجاز به اجرا یا ملغی کردن دستور فروش یک ورقه بهادار معین برای صندوق قبل از صدور دستور خرید همان ورقه اوراق بهادار با قیمت یکسان برای صندوق نمی باشند .
- و) تصمیمات گروه مدیران سرمایه گذاری در مورد خرید ، فروش یا حفظ مالکیت اوراق بهادار به نام صندوق پیش از انتشار اولین گزارش مالی صندوق قابل افشاء نمی باشد .
- ن) تصمیمات خرید یا فروش اوراق بهادار به نام صندوق با امضاء مدیر سرمایه‌گذاری یا گروه مدیران سرمایه گذاری به معامله گر ارائه گردد .
- ه) کلیه فرآیند مربوط به تحصیل سرمایه گذاری اعم از تحلیلهای بنیادی ، تکنیکال ، ... تهیه و بایگانی گردد .
- ی) رعایت انصاف ، بی طرفی و محرمانگی اطلاعات سرمایه گذاران و صندوق بازارگردانی

۴) سیاست های شناسایی انواع ریسک های مرتبت بر سرمایه گذاری انجام شده و شیوه اندازه گیری ، مدیریت و افشاء آنها

ریسک تفاوت بین بازده واقعی و بازده پیش بینی شده و یا می توان گفت ریسک دارایی عبارت است از تغییر احتمال بازده آتی ناشی از آن دارایی در شرایطی که بیش از یک نتیجه را پیش بینی میکنیم در شرایط ریسک قرار داریم . ریسک امکان وقوع یک رویداد نامطلوب است. ریسک عبارت است از احتمال متفاوت بودن نرخ واقعی بازدهی با نرخ مورد انتظار توسط مدیران صندوق ۶ . مدیریت ریسک فرآیندی است که در آن به شناسایی ، اندازه گیری ، تصمیم گیری و نظارت بر انواع ریسک برای صندوق پرداخته می شود همچنین مدیران نیازمند ساز و کارهایی برای کنترل مقدار ریسک و برقراری مشوق هایی برای ریسک پذیری عاقلانه می باشند . مدیریت ریسک فرآیندی است برای دستیابی به موارد فوق از طریق : الف) تعیین ریسک هایی که صندوق در معرض آنها قرار دارد . ب) به دست آوردن معیارهای منسجم قابل فهم و عملی برای تخمین این ریسک ها ج) برقراری رویه های الزم جهت تعیین جایگاهی که صندوق از لحاظ ریسک به آن دست یابد . تمهیدات الزم توسط مدیر به عمل میآید تا سرمایه گذاری در صندوق سودآور باشد ، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه گذاری های صندوق همواره وجود دارد ، در ادامه به برخی از ریسک های سرمایه گذاری مرتبط با صندوق های بازارگردانی اشاره شده است .

ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق

تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه‌گذاران باید به همه ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های زیر توجه ویژه مبذول دارند.

الف) ریسک کاهش ارزش داراییهای صندوق

صندوق عمدتاً در سهام شرکت‌ها سرمایه‌گذاری می‌کند. ارزش سهام شرکت‌ها در بازار تابع عوامل متعددی از جمله شرایط سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، وضعیت صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص شرکت است. قیمت سهام در بازار می‌تواند کاهش یابد و در اثر آن صندوق و سرمایه‌گذاران آن متضرر شوند.

ب) ریسک نکول اوراق با درآمد ثابت

اوراق با درآمد ثابت شرکت‌ها بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق با درآمد ثابتی سرمایه‌گذاری می‌کند که سود و اصل آن توسط یک موسسه معتبر تضمین شده است، ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق با درآمد ثابت مذکور، عمل ننمایند.

ج) ریسک نوسان بازده بدون ریسک

در صورتی که نرخ سود بدون ریسک (نظیر سود علی الحساب اوراق مشارکت دولتی) در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق با درآمد ثابتی که سود حداقلی برای آنها تضمین شده است در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق با درآمد ثابت سرمایه‌گذاری کرده باشد و باز خرید آن به قیمت معین توسط یک موسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.

۵) سیاست‌های پایش و بازبینی عملکرد سرمایه‌گذاری

سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری بر اساس شرایط کلی بازار، گروه صنعتی سهم مورد ارزیابی قرار گرفته و از سویی شرایط اقتصادی، سیاسی و ...، در انتخاب گزینه مناسب برای سرمایه‌گذاری و اجرای برنامه‌های عملیاتی مدنظر مدیران صندوق خواهد بود. تا از حداکثر مزیت‌های نسبی و رقابتی سهام مورد بازارگردانی استفاده و در هر زمان که نیاز به پایش و بازبینی عملکرد صندوق احساس شود، اقدام مناسب صورت از طریق سازکارها و قوانین ناظر بر صندوق انجام خواهد گرفت. مدیران سرمایه‌گذاری صندوق بر اساس شرایط محیطی و ضوابط قانونی حاکم بر بازار سرمایه نسبت به اخذ تصمیمات خرید و فروش اوراق بهادار اقدام می‌نمایند، با توجه به بروز تغییرات در سیاست‌های کلان اقتصادی که موجب تاثیرپذیری قیمت اوراق بهادار مورد بازارگردانی می‌گردد، جهت بهبود عملکرد بازارگردانی و کسب بازدهی مطلوب تر یا اجتناب از ریسک‌های سیستماتیک، سیاست‌گذاری، تصمیمات مقتضی اتخاذ می‌گردد تا از فرصت‌ها و تهدیدات موجود به نفع سرمایه‌گذاران صندوق استفاده شود.

با توجه به اهداف صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی پاینده، یکی از مهم‌ترین شاخص‌ها برای ارزیابی عملکرد این صندوق، میزان موفقیت در افزایش نقدشوندگی و کاهش نوسان قیمت سهام مورد نظر برای بازارگردانی است.

۶- سیاست های ادواری آزمون های بحران به منظور مصون سازی سرمایه گذاری و مدیریت ریسک در شرایط بحرانی

با توجه به هدف از تشکیل صندوق سرمایه گذاری جاویدان سهام مانی ، که جمع آوری وجوه از سرمایه گذاران حقوقی و اختصاص این مبلغ در بازار گردانی اوراق بهادار مشخص طبق امیدنامه و انجام تعهدات در قبال خرید و فروش سهام است ، صندوق سرمایه گذار اختصاصی بازارگردانی همواره با ریسک بالایی مواجه است . بر اساس موارد فوق الذکر ، مصون سازی سرمایه گذاری از شرایط بحرانی بر اساس مطالعات جامع و ادواری تحلیل و بررسی های تکنیکال ، گزارش ها ، فضای سیاسی و... امکان پذیر نمی باشد . و تنها جهت انتقال تعداد مشخصی از اوراق بهادار تحت بازار ردانی ، تامین منابع مالی از جانب سرمایه گذار ، دریافت اعتبار در راستای رعایت تعهدات ، تنظیم عرضه و تقاضا و کنترل دامنه نوسان قیمت در بازار اقدامات الزم را در اسرع وقت بعمل خواهد آورد.

۷) سیاست های بازنگری و بروز رسانی بیانیه سیاست های سرمایه گذاری

کمیته سیاست گذاری سرمایه گذاری و مدیریت ریسک ، حداقل سالی یکبار جهت بررسی و بازبینی هر یک از اجزای این بیانیه از جمله ساختار ، استراتژی و عملکرد سرمایه گذاری های صندوق ، جلسه ای برگزار کرده و در صورت لزوم نسبت به تغییر هر یک از اجزای آن اقدام می کنند.

۸) تعیین فرآیند انتخاب و ارزیابی مدیران سرمایه گذاری و روش های جایگزین آن ها

فرآیند انتخاب و ارزیابی مدیران سرمایه گذاری و روش های جایگزین آن ها به شرح زیر می باشد

الف) مدیر صندوق یک یا چند شخص حقیقی خبره در ارتباط با سرمایه گذاری در اوراق بهادار را به عنوان مدیر یا گروه مدیران سرمایه گذاری جهت انجام وظایف و مسئولیت ها معرفی نماید .

ب) هر یک از اعضاء گروه مدیران سرمایه گذاری می بایست دارای گواهینامه مدیریت سید اوراق بهادار یا گواهینامه ارزشیابی اوراق بهادار با حداقل یک سال سابقه کار مرتبط یا دارای گواهینامه تحلیل گری با دو سال سابقه کاری مرتبط یا دارای گواهینامه معامله گری بازار سرمایه با سه سال سابقه کار مرتبط و از کارکنان تمام وقت شرکت تحت عنوان مدیر صندوق باشد .

ج) مدیر موظف است بالفاصله پس از انتصاب هر یک از اعضاء گروه مدیران سرمایه گذاری ، نام و مشخصات وی به عالوه و مدارکی دال بر قبولی سمت توسط وی را برای سازمان بورس و اوراق بهادار و متولی ارسال نمایند .

د) مدیر در هر زمان می تواند هر یک از اعضاء گروه مدیران سرمایه گذاری را از سمت خود عزل کند ، مشروط بر اینکه همزمان فرد واجد شرایط دیگری را جایگزین نمایند .

و) در صورت حجر، محرومیت از حقوق اجتماعی ، فوت ، استعفاء یا سلب صالحیت هر یک از اعضاء گروه مدیران سرمایه گذاری ، مدیر موظف است فرد جایگزین را ظرف یک هفته تعیین و معرفی نماید .

ه) مدیر سرمایه گذاری نمی تواند همزمان سمت مدیر سرمایه گذاری سایر انواع صندوق های سرمایه گذاری تحت مدیریت واحد دیگر یا شرکت های سرمایه گذاری غیر را بر عهده داشته باشد .

ی) مدیران سرمایه گذاری از صالحیت علمی و تجربی کافی در زمینه مدیریت سرمایه گذاری و ریسک و قوانین و مقررات حاکم بر صندوق برخوردار و به قوانین و مقررات و ضوابط حاکم بر صندوق آگاه و پایبند باشند.